

AR23

STAN

AUTOMOBILE CONSTRUCTION AND OPERATION  
THIRD EDITION

McGraw-Hill  
Ryerson

GRANATSTEIN

MACKENZIE KING  
His Life and World

McGraw-Hill  
Ryerson

Beach  
Hepburn

are you paying too much **TAX**

McGraw-Hill  
Ryerson

*The Box Garden Skills*

McGraw-Hill Ryerson

Edward  
HARRIS

INTRODUCTION TO  
**WOODWORKING** And **CONSTRUCTION**

McGraw-Hill  
Ryerson

McGraw-Hill, Editeurs

LES TERRES AUSTRALES

Molyneux/Jones

Johnson & Blair

Logical Self-Defense

McGraw-Hill  
Ryerson

EVANS  
MOYNES

NORTH AMERICAN  
NEIGHBOURS



McGraw-Hill  
Ryerson

TALLER

introductory  
**MARKETING**

McGraw-Hill Ryerson

Ronald N. MacGregor

AIRT PLUS

McGraw-Hill Ryerson



d.v. smiley

Canada in Question:

Federalism  
in the  
Seventies

SECOND  
EDITION

McGraw-Hill  
Ryerson

DOTTORI  
KNILL  
STEWART

FOUNDATIONS OF MATHEMATICS  
FOR TOMORROW: AN INTRODUCTION

si metric

McGraw-Hill  
Ryerson

Collins

**A Voice From Afar**

The History of  
Telecommunications  
in Canada

McGraw-Hill  
Ryerson

D. DOTTORI  
G. KNILL  
J. SEYMOUR

APPLIED  
MATHEMATICS FOR  
TODAY: **SENIOR**

SI METRIC



McGraw-Hill  
Ryerson

RASKY

EXPLORERS  
OF THE NORTH

*The* North Pole  
or Bust

McGraw-Hill  
Ryerson

ARCHER

AN INTRODUCTION TO  
CANADIAN  
BUSINESS

THIRD  
EDITION

McGraw-Hill  
Ryerson

John Crispo

The CANADIAN INDUSTRIAL  
RELATIONS SYSTEM

McGraw-Hill  
Ryerson

L.R. Gue

an introduction to  
EDUCATIONAL  
ADMINISTRATION in Canada

McGraw-Hill  
Ryerson

RUTHERFORD









Net Sales	\$21,982,694	\$19,642,957
Net Income	\$ 2,404,152	\$ 2,126,663
Dividends declared	\$ 770,853	\$ 725,652
Common stock statistics:		
Shares of stock used to calculate earnings per share	1,989,128	1,987,850
Shareholders' equity (year end)	\$11,874,621	\$10,237,645
Per share	\$ 5.97	\$ 5.15
Net income per share	\$ 1.21	\$ 1.07
Dividends per share	38.75¢	36.5¢
Working capital (year end)	\$ 8,132,839	\$ 8,246,252

**Faits saillants**

Ventes nettes	\$21,982,694	\$19,642,957
Bénéfice net	\$ 2,404,152	\$ 2,126,663
Dividendes déclarés	\$ 770,853	\$ 725,652
Actions ordinaires—statistiques:		
Nombre d'actions de capital ayant servi au calcul du bénéfice net par action	1,989,128	1,987,850
Avoir des actionnaires (fin d'exercice)	\$11,874,621	\$10,237,645
Par action	\$ 5.97	\$ 5.15
Bénéfice net par action	\$ 1.21	\$ 1.07
Dividendes par action	38.75¢	36.5¢
Fonds de roulement (fin d'exercice)	\$ 8,132,839	\$ 8,246,252

**Contents**

Financial Highlights	1
Directors' Report to the Shareholders	4
Balance Sheet	6
Statements of Income and Retained Earnings	8
Statement of Changes in Financial Position	9
Notes to Financial Statements	10
Auditors' Report	11
Five-Year Comparative Statement of Income	14

**Table des matières**

Faits saillants	1
Rapport des administrateurs aux actionnaires	5
Bilan	7
États des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis	8
État de l'évolution de la situation financière	9
Notes afférentes aux états financiers	12
Rapport des vérificateurs	13
État comparatif des bénéfices de cinq exercices	15



## McGraw-Hill Ryerson Limited

### 330 Progress Avenue, Scarborough, Ontario

McGraw-Hill Éditeurs  
750, boul. Laurentien,  
Montréal, Québec H4M 2M4

McGraw-Hill Ryerson Limited  
1652 West 7th Ave.,  
Vancouver, B.C. V6J 1S5

McGraw-Hill Ryerson Limited  
Suite 212, Pacific Building  
1541 Barrington St.,  
Halifax, Nova Scotia B3J 1Z5

### Executive Offices

330 Progress Avenue,  
Scarborough, Ontario M1P 2Z5

### Auditors

Arthur Young,  
Clarkson, Gordon & Co.

### Bankers

The Bank of Nova Scotia

### General Counsel

Osler, Hoskin & Harcourt

### Registrar and Transfer Agent

National Trust Company, Limited

### Listed

Toronto and Montreal Stock  
Exchanges—Stock Symbol MHR

### Siège social

330 Progress Avenue,  
Scarborough, Ontario M1P 2Z5

### Vérificateurs

Arthur Young,  
Clarkson, Gordon & Cie

### Banquiers

La Banque de Nouvelle-Écosse

### Conseillers juridiques

Osler, Hoskin & Harcourt

**Préposé aux registres des  
actionnaires et agent des transferts**  
Compagnie du Trust National Ltée

**Valeurs inscrites à la cote officielle**  
Bourse de Montréal et de Toronto—  
Symbole: MHR

## International Affiliates

- McGraw-Hill International Book Company  
(A Division of McGraw-Hill, Inc.)  
New York
- McGraw-Hill Book Company  
Australia, Pty., Ltd.  
Roseville East (Sydney), Australia
- Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.  
São Paulo, Brazil
- McGraw-Hill Book Company  
(U.K.), Ltd.  
Maidenhead, England
- McGraw-Hill Book Company GmbH  
Düsseldorf, Germany
- Tata McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.  
New Delhi, India
- McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.  
Tokyo, Japan
- Libros McGraw-Hill de Mexico,  
S.A. de C.V.  
Mexico
- McGraw-Hill Book Company  
New Zealand, Pty., Ltd.  
Auckland, New Zealand
- Editorial McGraw-Hill  
Latinoamericana, S.A.  
Panama and Bogotá de Colombia
- McGraw-Hill International  
Book Company  
Jurong, Singapore
- McGraw-Hill Book Company  
(S.A.) (Pty.) Ltd.  
Transvaal (Johannesburg),  
South Africa
- Libros McGraw-Hill de España, S.A.  
Madrid, Spain
- Reich Verlag AG  
Lucerne, Switzerland
- Editora McGraw-Hill de  
Portugal, Ltda.,  
Lisbon 1, Portugal

## Sociétés affiliées internationales

- McGraw-Hill International Book Company  
(Une division de McGraw-Hill, Inc.)  
New York
- McGraw-Hill Book Company  
Australia, Pty., Ltd.  
Roseville Est (Sydney), Australie
- Editora McGraw-Hill do Brasil, Ltda.  
São Paulo, Brésil
- McGraw-Hill Book Company  
(U.K.), Ltd.  
Maidenhead, Angleterre
- McGraw-Hill Book Company GmbH  
Düsseldorf, Allemagne
- Tata McGraw-Hill Publishing Co., Ltd.  
New Delhi, Inde
- McGraw-Hill Kogakusha, Ltd.  
Tokyo, Japon
- Libros McGraw-Hill de Mexico,  
S.A. de C.V.  
Mexique
- McGraw-Hill Book Company  
New Zealand, Pty., Ltd.  
Auckland, Nouvelle-Zélande
- Editorial McGraw-Hill  
Latinoamericana, S.A.  
Panama et Bogotá de Colombia
- McGraw-Hill International  
Book Company  
Jurong, Singapour
- McGraw-Hill Book Company  
(S.A.) (Pty.) Ltd.  
Transvaal (Johannesburg),  
Afrique de Sud
- Libros McGraw-Hill de España, S.A.  
Madrid, Espagne
- Reich Verlag AG  
Lucerne, Suisse
- Editora McGraw-Hill de  
Portugal, Ltda.  
Lisbon 1, Portugal



## Directors Administrateurs

Alexander J. Burke, Jr.  
President,  
McGraw-Hill Book Company, New York  
Président,  
McGraw-Hill Book Company, New York

M. Barbara Byam  
Vice President,  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto  
Vice-président,  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

E. Jacques Courtois, Q.C.  
Partner, Courtois, Clarkson, Parsons &  
Tétrault, Solicitors, Montreal  
Associé, Courtois, Clarkson, Parsons &  
Tétrault, avocats, Montréal

Daniel F. Crowley  
Executive Vice President, Finance,  
McGraw-Hill, Inc., New York  
Vice-président exécutif, Finance,  
McGraw-Hill, Inc., New York

William L. Darnell  
Senior Vice President,  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto  
Vice-président principal,  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto

Graham K. England  
Executive Vice President,  
McGraw-Hill International Book  
Company, New York  
Vice-président exécutif,  
McGraw-Hill International Book  
Company, New York

Reva Gerstein, C.M., Ph.D., D.Litt., LL.D.  
Psychologist, educator and advisor to  
government and industry, Toronto  
Psychologue, éducateur, et conseiller  
auprès du gouvernement et de l'industrie,  
Toronto

Richard J. Hobbs  
President, Cantire Realty and  
Construction, Toronto  
Président, Cantire Realty and  
Construction, Toronto

Douglas V. LePan, D.Litt., LL.D., F.R.S.C.  
University Professor,  
University of Toronto  
Professeur, University of Toronto

John F. Macmillan  
Chairman of the Board, McGraw-Hill  
Ryerson Limited, Toronto  
Président du Conseil, McGraw-Hill  
Ryerson Limited, Toronto

John L. McGraw  
Executive Vice President, Operating  
Services, McGraw-Hill, Inc., New York  
Vice-président exécutif, Services  
d'exploitation, McGraw-Hill, Inc.,  
New York

Murray G. Ross, Ed.D., LL.D.,  
D.C.L., D.Litt., F.A.S.A.  
President Emeritus,  
York University, Toronto  
Président honoraire,  
York University, Toronto

Lloyd H. Scheirer  
President and Chief Executive Officer,  
McGraw-Hill Ryerson Limited, Toronto  
Président et chef de la direction, McGraw-  
Hill Ryerson Limited, Toronto

Mead Stone  
President, McGraw-Hill International  
Book Company, New York  
Président, McGraw-Hill International  
Book Company, New York

## Officers Dirigeants

John F. Macmillan  
Chairman of the Board  
Président du Conseil

Lloyd H. Scheirer  
President and Chief Executive Officer  
Président et chef de la direction

William L. Darnell  
Senior Vice President  
Vice-président principal

Bruce I. Watson  
Vice President and Secretary-Treasurer  
Vice-président et secrétaire-trésorier

W. Terence Belgue  
Vice President  
Vice-président

M. Barbara Byam  
Vice President  
Vice-président

J. Michael Connal  
Vice President  
Vice-président

Michael G. Richardson  
Vice President  
Vice-président

John A. Savage  
Vice President  
Vice-président



## Directors' Report to the Shareholders

---

The Board of Directors is pleased to submit this report on the affairs of your Company for the fiscal year ended December 31, 1977. Financial statements of the Company with comparative figures for the previous year are given on the pages that follow.

As in the previous year, records were again established for net sales, net income, and net income per share. In 1977 net sales reached \$21,982,694, an increase of 11.9% over sales in 1976. Net income rose to \$2,404,152, or \$1.21 per share, an increase of 13.0% over that of the previous year. During the year, dividends declared to shareholders totalled \$770,853, or 38.75¢ per share, as against \$725,652, or 36.5¢ per share, the previous year. The fourth quarter 1977 dividend was increased to 10.25¢ per share from the 9.5¢ per share declared in previous quarters.

All major operating divisions of the Company shared in the growth of sales and profits, the largest increases having been made by the divisions serving the elementary and secondary

school markets. In the light of decreasing enrollments in Canadian schools, this achievement is evidence of the continuing and growing acceptance of our Canadian educational publications. Innovative textbooks in the areas of history and the social sciences played a large part in the growth of our sales of learning materials, as did vocational textbooks resulting from our long-term metrication program. The Professional and Reference Book Division also performed well, reflecting the Company's plan to expand and strengthen activities in that area. The demand for French language educational books continues to grow and McGraw-Hill Editeurs, our French language publishing operation in Montreal, continued through its active publishing program to provide successful new products for this market.

During 1977, the Company published 162 new Canadian titles, 20 more than in the previous year. Sales from books published and manufactured in Canada represented 53.8% of total

1977 sales, as compared with 51.4% in 1976. Royalties paid to 781 Canadian authors totalled \$958,691.

Our service departments have performed with distinction. In 1977, for the third time, your Company received the "Publisher of the Year" award from the Canadian Booksellers' Association, for prompt and efficient service.

Construction of the addition to and alterations of our Scarborough premises continued during 1977 beyond the intended completion date of mid-October, and completion of the project is now expected in the second quarter of 1978. The 40,000 square foot addition was occupied in late November and alterations and refurbishing of the original building were commenced at that time.

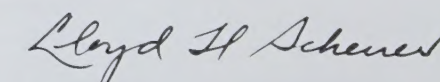
During the past year, your Company has accelerated the development of new publishing projects for both the textbook and general book markets. Many of these projects will appear in

the next year or two and will provide us with the opportunities to increase our share of the Canadian book market.

The accomplishments of the past year would not have been possible without the vital contributions of the Canadian authors whose works we have the honour of publishing. We wish to acknowledge with admiration and thanks the contributions of McGraw-Hill Ryerson's talented and dedicated employees to the Company's growth and prospects for the future. Further, we wish to express our appreciation to the Board of Directors and the shareholders for their invaluable counsel and support.



John F. Macmillan  
Chairman of the Board



Lloyd H. Scheirer  
President and Chief Executive Officer



## Rapport des administrateurs aux actionnaires

---

Le Conseil d'administration a le plaisir de soumettre ce rapport sur les affaires de votre compagnie pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1977. Les états financiers de la compagnie accompagnés des chiffres correspondants pour l'exercice précédent sont donnés dans les pages qui suivent.

Comme l'année dernière, des records ont été établis pour ce qui est des ventes nettes, du bénéfice net et du bénéfice net par action. En 1977, les ventes nettes ont atteint \$21,982,694, soit une augmentation de 11.9% sur les ventes de 1976. Le bénéfice net est passé à \$2,404,152, soit \$1.21 par action, une augmentation de 13.0% sur celui de l'exercice précédent. Au cours de l'exercice les dividendes déclarés aux actionnaires se sont élevés à \$770,853 au total, soit 38.75¢ par action contre \$725,652 ou 36.5¢ par action, au cours de l'exercice précédent. Le dividende du quatrième trimestre 1977 a été augmenté à 10.25¢ par action contre les dividendes de 9.5¢ par action déclarés lors des trimestres précédents.

Toutes les grandes divisions d'exploitation de la compagnie ont participé à

la croissance des ventes et des profits, les augmentations les plus importantes ayant été enregistrées par les divisions desservant les marchés des écoles élémentaires et secondaires. Considérant la baisse des effectifs des écoles canadiennes, cette réussite reflète l'acceptation croissante et continue de nos publications éducatives canadiennes. Des livres de classe innovateurs dans les domaines de l'histoire et des sciences sociales ont joué un grand rôle dans la croissance de nos ventes de matériel éducatif de même que les textes de formation professionnelle, résultat de notre programme à long terme de métrication. La division des livres professionnels et de référence a également eu de bons résultats, reflétant les plans de la compagnie d'expansion et de renforcement de l'activité dans ce domaine. La demande de livres éducatifs en français continue à grossir et McGraw-Hill Éditeurs, notre division d'édition en français à Montréal, continue à fournir de nouveaux produits à succès pour ce marché par l'intermédiaire d'un programme actif de publication.

Au cours de 1977, la compagnie a publié 162 nouveaux titres canadiens,

soit 20 de plus qu'au cours de l'exercice précédent. Les ventes de livres publiés et fabriqués au Canada ont représenté 53.8% des ventes totales de 1977, contre 51.4% en 1976. Les droits d'auteur payés à 781 auteurs canadiens se sont élevés à \$958,691.


Nos services à la clientèle ont également obtenu de bons résultats. En 1977, pour la troisième fois, votre compagnie s'est vu décerner le titre "d'Éditeur de l'année" par l'Association des Libraires canadiens pour son service prompt et efficace.

La construction des additions et les rénovations à nos locaux de Scarborough ont continué au cours de 1977 au-delà de la date prévue d'achèvement à la mi-octobre et l'achèvement du projet est maintenant prévu pour le deuxième trimestre de 1978. Les 40,000 pieds carrés supplémentaires ont été occupés à la fin novembre, date à laquelle les rénovations du bâtiment original ont commencé.

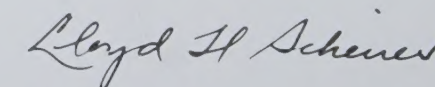
Au cours de l'année dernière, votre compagnie a accéléré le développement de nouveaux projets de publication à la fois pour les marchés des livres de classe et des livres pour le

grand public. Plusieurs de ces projets apparaîtront au cours des deux années à venir et nous donneront l'opportunité d'accroître notre part dans le marché du livre canadien.

Les réussites de l'exercice passé n'auraient pas été possibles sans les contributions vitales des auteurs canadiens que nous avons l'honneur de publier. Nous désirons également souligner avec admiration et gratitude les contributions des employés talentueux et dévoués de McGraw-Hill Ryerson à la croissance de la compagnie et à ses perspectives pour l'avenir. De plus, nous désirons exprimer notre appréciation au Conseil d'administration et aux actionnaires pour leurs conseils et soutien dont la valeur ne peut se mesurer.



Le président du Conseil,  
John F. Macmillan



Le président et chef de la direction,  
Lloyd H. Scheirer



## Balance Sheet December 31, 1977

(with comparative figures at December 31, 1976)

Assets	1977	1976	Liabilities and Shareholders' Equity	1977	1976
Current:			Current:		
Cash and deposit receipts	\$ 1,432,901	\$ 1,243,808	Accounts payable and accrued charges	\$ 2,975,071	\$ 2,514,677
Accounts receivable	3,232,361	2,946,149	Dividend payable	203,974	188,960
Amounts due from affiliated companies	68,968	69,742	Amounts due to affiliated companies	640,180	701,225
Inventories	7,297,607	7,488,340	Income and other taxes payable	489,469	467,013
Prepaid expenses	167,055	151,552	Total current liabilities	4,308,694	3,871,875
Prepaid income taxes	242,641	218,536	Long-term debt (note 3)	736,498	843,998
Total current assets	12,441,533	12,118,127	Deferred income taxes	245,506	175,054
Property and equipment:			Shareholders' equity:		
Land and improvements	431,413	431,413	Capital stock (note 4)—		
Buildings	1,629,154	1,629,154	Authorized:		
Furniture and equipment	966,787	853,145	5,000,000 common shares without par value		
Construction in progress (note 2)	2,427,826	729,128	Issued:		
Total property and equipment, at cost	5,455,180	3,642,840	2,000,000 shares (note 5)	2,000,000	2,000,000
Less accumulated depreciation	1,271,394	1,172,395	Retained earnings (note 6)	9,918,578	8,285,715
	4,183,786	2,470,445		11,918,578	10,285,715
Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill, at cost	540,000	540,000	Less common stock in treasury, at cost (note 5)	43,957	48,070
	\$17,165,319	\$15,128,572	Total shareholders' equity	11,874,621	10,237,645
				\$17,165,319	\$15,128,572

On behalf of the Board: John F. Macmillan, Director

Lloyd H. Scheirer, Director

(See accompanying notes to financial statements)



## Bilan 31 décembre 1977

(avec chiffres correspondants au 31 décembre 1976)

Actif	1977	1976	Passif et avoir des actionnaires	1977	1976
Actif à court terme:			Passif à court terme:		
Encaisse et certificats de dépôt	\$ 1,432,901	\$ 1,243,808	Comptes à payer et frais courus	\$ 2,975,071	\$ 2,514,677
Comptes à recevoir	3,232,361	2,946,149	Dividende à payer	203,974	188,960
À recevoir de compagnies affiliées	68,968	69,742	À payer à des compagnies affiliées	640,180	701,225
Stocks	7,297,607	7,488,340	Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	489,469	467,013
Frais payés d'avance	167,055	151,552	Total du passif à court terme	4,308,694	3,871,875
Impôts sur le revenu payés d'avance	242,641	218,536	Dette à long terme (note 3)	736,498	843,998
Total de l'actif à court terme	12,441,533	12,118,127	Impôts sur le revenu reportés	245,506	175,054
Propriétés et matériel:			Avoir des actionnaires:		
Terrains et améliorations	431,413	431,413	Capital-actions (note 4)–		
Bâtiments	1,629,154	1,629,154	Autorisé:		
Mobilier et matériel	966,787	853,145	5,000,000 d'actions ordinaires sans		
Construction en cours (note 2)	2,427,826	729,128	valeur nominale		
Total des propriétés et matériel, au prix coûtant	5,455,180	3,642,840	Émis:		
Moins amortissement accumulé	1,271,394	1,172,395	2,000,000 d'actions (note 5)	2,000,000	2,000,000
	4,183,786	2,470,445	Bénéfices non répartis (note 6)	9,918,578	8,285,715
Contrats, droits d'auteurs, marques de commerce,				11,918,578	10,285,715
droits d'agences et achalandage, au prix coûtant	540,000	540,000	Moins actions ordinaires auto-détenues,		
	\$17,165,319	\$15,128,572	au prix coûtant (note 5)	43,957	48,070
			Total de l'avoir des actionnaires	11,874,621	10,237,645
				\$17,165,319	\$15,128,572

Au nom du Conseil: John F. Macmillan, administrateur Lloyd H. Scheirer, administrateur

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)



**Statements of Income  
and Retained Earnings  
Year Ended December 31, 1977**

(with comparative figures for 1976)

**États des revenus et dépenses  
et des bénéfices non répartis  
exercice terminé le 31 décembre 1977**

(avec chiffres correspondants pour 1976)

<b>Income</b>	<b>1977</b>	<b>1976</b>
Sales, less returns	<b>\$21,982,694</b>	\$19,642,957
Miscellaneous income (net)	<b>132,305</b>	118,023
	<b>22,114,999</b>	19,760,980
Expenses:		
Operating	<b>11,309,305</b>	10,112,104
Editorial, selling, general and administrative	<b>6,036,322</b>	5,414,152
Depreciation	<b>99,228</b>	93,130
Interest on long-term debt	<b>45,849</b>	54,474
Other interest	<b>90,143</b>	30,457
	<b>17,580,847</b>	15,704,317
Income before income taxes	<b>4,534,152</b>	4,056,663
Income taxes	<b>2,130,000</b>	1,930,000
Net income	<b>\$ 2,404,152</b>	\$ 2,126,663
Net income per share (note 7)	<b>\$1.21</b>	\$1.07

**Retained Earnings**

Balance at beginning of year	<b>\$ 8,285,715</b>	\$ 6,886,339
Add net income	<b>2,404,152</b>	2,126,663
	<b>10,689,867</b>	9,013,002
Deduct:		
Dividends declared (1977—38.75¢ per share; 1976—36.5¢ per share)	<b>770,853</b>	725,652
Difference between cost and resale price of common stock in treasury (note 5)	<b>436</b>	1,635
	<b>771,289</b>	727,287
Balance at end of year	<b>\$ 9,918,578</b>	\$ 8,285,715

(See accompanying notes to financial statements)

<b>Revenus et dépenses</b>	<b>1977</b>	<b>1976</b>
Ventes, moins rendus	<b>\$21,982,694</b>	\$19,642,957
Revenus divers (net)	<b>132,305</b>	118,023
	<b>22,114,999</b>	19,760,980
Dépenses:		
Frais d'exploitation	<b>11,309,305</b>	10,112,104
Frais d'édition, de vente et d'administration	<b>6,036,322</b>	5,414,152
Amortissement	<b>99,228</b>	93,130
Intérêt sur la dette à long terme	<b>45,849</b>	54,474
Autres intérêts	<b>90,143</b>	30,457
	<b>17,580,847</b>	15,704,317
Bénéfice avant impôts sur le revenu	<b>4,534,152</b>	4,056,663
Impôts sur le revenu	<b>2,130,000</b>	1,930,000
Bénéfice net	<b>\$ 2,404,152</b>	\$ 2,126,663
Bénéfice net par action (note 7)	<b>\$1.21</b>	\$1.07

**Bénéfices non répartis**

Solde au début de l'exercice	<b>\$ 8,285,715</b>	\$ 6,886,339
Plus bénéfice net	<b>2,404,152</b>	2,126,663
	<b>10,689,867</b>	9,013,002
Moins:		
Dividendes déclarés (1977—38.75¢ par action; 1976—36.5¢ par action)	<b>770,853</b>	725,652
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente des actions ordinaires auto-détenues (note 5)	<b>436</b>	1,635
	<b>771,289</b>	727,287
Solde à la fin de l'exercice	<b>\$ 9,918,578</b>	\$ 8,285,715

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)



**Statement of Changes  
in Financial Position  
Year Ended December 31, 1977**

(with comparative figures for 1976)

<b>Source of Funds:</b>	<b>1977</b>	<b>1976</b>
Operations—		
Net income	<b>\$ 2,404,152</b>	\$ 2,126,663
Add:		
Depreciation	<b>99,228</b>	93,130
Deferred income taxes	<b>70,452</b>	22,904
	<b>2,573,832</b>	2,242,697
Proceeds on resale of treasury stock	<b>3,677</b>	4,950
Proceeds on sale of fixed assets	<b>23</b>	3,376
Total funds provided	<b>2,577,532</b>	2,251,023
<b>Use of funds:</b>		
Dividends declared	<b>770,853</b>	725,652
Decrease in long-term debt	<b>107,500</b>	107,500
Purchase of fixed assets	<b>1,812,592</b>	788,820
Total funds used	<b>2,690,945</b>	1,621,972
Increase (decrease) in working capital	<b>\$ (113,413)</b>	\$ 629,051
<b>Changes in Elements of Working Capital</b>		
Working capital at beginning of year	<b>\$ 8,246,252</b>	\$ 7,617,201
Increase (decrease) in current assets:		
Cash and deposit receipts	<b>189,093</b>	815,310
Accounts receivable	<b>286,212</b>	(486,076)
Amounts due from affiliated companies	<b>(774)</b>	(153,195)
Inventories	<b>(190,733)</b>	923,357
Prepaid expenses	<b>15,503</b>	60,217
Prepaid income taxes	<b>24,105</b>	41,500
	<b>323,406</b>	1,201,113
Decrease (increase) in current liabilities:		
Accounts payable and accrued charges	<b>(460,394)</b>	(444,517)
Dividends payable	<b>(15,014)</b>	(10,080)
Amounts due to affiliated companies	<b>61,045</b>	(13,189)
Income and other taxes payable	<b>(22,456)</b>	(104,276)
	<b>(436,819)</b>	(572,062)
Increase (decrease) in working capital	<b>(113,413)</b>	629,051
Working capital at end of year	<b>\$ 8,132,839</b>	\$ 8,246,252

(See accompanying notes to financial statements)

**État de l'évolution  
de la situation financière  
exercice terminé le 31 décembre 1977**

(avec chiffres correspondants pour 1976)

<b>Provenance des fonds:</b>	<b>1977</b>	<b>1976</b>
Exploitation—		
Bénéfice net	<b>\$ 2,404,152</b>	\$ 2,126,663
Plus:		
Amortissement	<b>99,228</b>	93,130
Impôts sur le revenu reportés	<b>70,452</b>	22,904
	<b>2,573,832</b>	2,242,697
Produit de la revente d'actions auto-détenues	<b>3,677</b>	4,950
Produit de la vente d'immobilisations	<b>23</b>	3,376
Total de la provenance des fonds	<b>2,577,532</b>	2,251,023
<b>Utilisation des fonds:</b>		
Dividendes déclarés	<b>770,853</b>	725,652
Diminution de la dette à long terme	<b>107,500</b>	107,500
Achat d'immobilisations	<b>1,812,592</b>	788,820
Total de l'utilisation des fonds	<b>2,690,945</b>	1,621,972
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	<b>\$ (113,413)</b>	\$ 629,051
<b>Changements aux éléments du fonds de roulement</b>		
Fonds de roulement au début de l'exercice	<b>\$ 8,246,252</b>	\$ 7,617,201
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme:		
Encaisse et certificats de dépôt	<b>189,093</b>	815,310
Comptes à recevoir	<b>286,212</b>	(486,076)
À recevoir de compagnies affiliées	<b>(774)</b>	(153,195)
Stocks	<b>(190,733)</b>	923,357
Frais payés d'avance	<b>15,503</b>	60,217
Impôts sur le revenu payés d'avance	<b>24,105</b>	41,500
	<b>323,406</b>	1,201,113
Diminution (augmentation) du passif à court terme:		
Comptes à payer et frais courus	<b>(460,394)</b>	(444,517)
Dividende à payer	<b>(15,014)</b>	(10,080)
À payer à des compagnies affiliées	<b>61,045</b>	(13,189)
Impôts sur le revenu et diverses taxes à payer	<b>(22,456)</b>	(104,276)
	<b>(436,819)</b>	(572,062)
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	<b>(113,413)</b>	629,051
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<b>\$ 8,132,839</b>	\$ 8,246,252

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)



## Notes to Financial Statements December 31, 1977

### 1. Summary of Significant Accounting Policies

- (a) The accounting policies followed by the company are those that are generally accepted in Canada.
- (b) Inventories  
Inventories are stated at the lower of cost (generally on the first-in, first-out basis) and net realizable value. Cost includes certain pre-publication costs which are charged to cost of sales as the related books are sold.
- (c) Fixed assets  
Fixed assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives as follows:  
Buildings —2½% per annum  
Furniture and equipment —10% to 20% per annum  
When fixed assets are retired or disposed of, the cost and related accumulated depreciation are removed from the accounts and any gain or loss is reflected in the statement of income.
- (d) Contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill  
It is the company's policy not to amortize the cost of contracts, copyrights, trademarks, agency rights and goodwill as long as there is no impairment in the value of the underlying assets.
- (e) Income taxes  
The company follows the deferral method of income tax allocation which results in prepaid and deferred income taxes. In 1977 prepaid income taxes (formerly included with income and other taxes payable) have been shown separately on the balance sheet.  
The 1976 comparative balance sheet figures have been reclassified to conform with this presentation. This change does not affect the 1976 net income.
- (f) Book returns  
The company generally accepts the return of books from its customers in accordance with normal trade practice and accrues for such returns in its accounts.
- (g) Pensions  
The company's policy is to fund pension benefits accrued to date under the plan. Contributions to the plan as determined by an independent actuary are

charged against income in the year. Based on an actuarial evaluation of the plan, made as of December 31, 1975, it is estimated that there were no unfunded pension liabilities at December 31, 1977.

### 2. Construction in Progress

The company has contracted for the construction of an addition to and renovations of its existing premises at an estimated cost of \$2,600,000. Costs of \$2,427,826 relating thereto have been incurred to December 31, 1977 and are shown separately in the accompanying balance sheet.

### 3. Long-Term Debt

	December 31 1977	1976
Due to McGraw-Hill, Inc., parent company—5¼% promissory note (1977—U.S. \$785,114; 1976—U.S. \$885,114) maturing July 1, 1985 repayable in quarterly instalments of U.S. \$25,000—translated at the rates of exchange prevailing when the funds were received	\$843,998	\$951,498
Less instalments due within one year included with current liabilities	107,500	107,500
	<u>\$736,498</u>	<u>\$843,998</u>

### 4. Stock Option Plan

The company's stock option plan provides for the issue of common shares to certain senior officers and employees of the company up to a maximum of 4,000 shares each. The purchase price upon the exercise of any option may not be less than the fair market value of the common shares on the last business day prior to the date on which such option is granted. No option may have a term exceeding five years. The optionee has a cumulative right to exercise his option as to 25% of the optioned shares in each year of continuous employment with the company commencing after twelve months following the granting of the option.

During 1977, changes in stock options outstanding with respect to common shares were as follows:

Granted	Option price	Outstanding December 31, 1976	Granted during 1977	Exercised during 1977	Cancelled during 1977	Outstanding December 31, 1977
1972	\$ 11.50	6,300			6,300	
1973	5.25	2,800		300	1,000	1,500
1974	3.30	2,900		637	650	1,613
1977	5.75		2,431		297	2,134
		<u>12,000</u>	<u>2,431</u>	<u>937</u>	<u>8,247</u>	<u>5,247</u>



## Auditors' Report

A further 31,466 common shares are authorized for future issue under the stock option plan.

### 5. Common Stock in Treasury

	1977		1976	
	Number of shares	Cost	Number of shares	Cost
Balance, January 1	10,950	\$48,070	12,450	\$54,655
Proceeds on resale of stock under the stock option plan (note 4)	(937)	(3,677)	(1,500)	(4,950)
Difference between cost and resale price		(436)		(1,635)
Balance, December 31	<u>10,013</u>	<u>\$43,957</u>	<u>10,950</u>	<u>\$48,070</u>

### 6. Dividend Restriction

Under the Canadian government's Anti-Inflation Program dividends during the year ending October 13, 1978 may not exceed 41.2¢ per share.

### 7. Net Income Per Share

Net income per share is based on the weighted average number of shares outstanding during the year after deducting common stock held in treasury.

### 8. Lease Commitments

The company has entered into certain agreements relating to the rental of premises and equipment, for which the estimated future payments are:

1978—\$22,000  
1979— 22,000  
1980— 7,000

### 9. Statutory Information

Total direct remuneration paid or payable by the company to its directors and senior officers was \$298,679 in 1977, (1976—\$262,977).

To the Shareholders of McGraw-Hill Ryerson Limited:

We have examined the balance sheet of McGraw-Hill Ryerson Limited as at December 31, 1977 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1977 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

*Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.*

Scarborough, Canada  
January 30, 1978

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co.  
Chartered Accountants



**Notes afférentes aux états financiers**  
**31 décembre 1977**

**1. Sommaire des principales conventions comptables**

- (a) Les conventions comptables suivies par la compagnie sont celles qui sont généralement reconnues au Canada.
- (b) **Stocks**  
 Les stocks sont évalués au moindre du prix coûtant (généralement d'après la méthode de l'épuisement successif) et de la valeur de réalisation nette. Le prix coûtant comprend certains frais antérieurs à la publication imputés au coût des ventes au moment où les livres correspondants sont vendus.
- (c) **Immobilisations**  
 Les immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire sur leur durée utile estimative de la façon suivante:  
 Bâtiments —2½% par année  
 Mobilier et matériel —10% à 20% par année  
 Lorsque la compagnie se départit d'immobilisations ou en met au rancart, le prix coûtant et l'amortissement accumulé correspondant sont défalqués des comptes, et tout gain ou perte qui en résulte figure dans l'état des revenus et dépenses.
- (d) **Contrats, droits d'auteur, marques de commerce, droits d'agences et achalandage**  
 La compagnie a pour politique de ne pas amortir le coût des contrats, des droits d'auteur, des marques de commerce, des droits d'agences et de l'achalandage tant que l'actif sous-jacent ne subit pas de diminution de valeur.
- (e) **Impôts sur le revenu**  
 La compagnie suit la méthode du report d'impôt qui se traduit par des impôts payés d'avance et reportés. En 1977, les impôts sur le revenu payés d'avance (auparavant inclus dans les impôts sur le revenu et diverses taxes à payer) ont été montrés séparément dans le bilan.  
 Les chiffres correspondants du bilan de 1976 ont été reclassifiés pour se conformer à cette présentation. Ce changement n'affecte pas le bénéfice net de 1976.
- (f) **Livres retournés**  
 En général, la compagnie accepte que des livres soient retournés par ses clients conformément à la pratique commerciale normale, et pourvoit à ces retours dans ses comptes.
- (g) **Régime de retraite**  
 Sur la base de l'évaluation actuarielle du régime, faite au 31 décembre 1975, on estime qu'il n'y avait aucune obligation de retraite non capitalisée à la fin de 1977.

**2. Construction en cours**

La compagnie a entrepris la construction d'une annexe et certains travaux de rénovation de ses locaux actuels au coût estimatif de \$2,600,000. Des frais correspondants de \$2,427,826 avaient été engagés au 31 décembre 1977 et figurent séparément dans le bilan ci-joint.

**3. Dette à long terme**

À payer à McGraw-Hill, Inc., compagnie mère—billet à ordre à 5¼% (1977—\$785,114 U.S.; 1976—\$885,114 U.S.), échéant le 1er juillet 1985 et remboursable en versements trimestriels de \$25,000 U.S.—convertis aux taux de change en vigueur lorsque les fonds ont été reçus

Moins versements échéant en deçà d'un an compris dans le passif à court terme

	31 décembre 1977	1976
	\$843,998	\$951,498
	107,500	107,500
	<u>\$736,498</u>	<u>\$843,998</u>

**4. Régime d'options d'achat d'actions**

Le régime d'options d'achat d'actions de la compagnie prévoit l'émission d'actions ordinaires à certains dirigeants supérieurs et employés de la compagnie jusqu'à concurrence de 4,000 actions chacun. Le prix d'achat à la levée de toute option ne peut être inférieur à la juste valeur marchande des actions ordinaires le dernier jour ouvrable précédant la date à laquelle l'option est accordée. Le terme d'une option ne peut dépasser cinq ans. L'optionnaire a le privilège cumulatif de lever son option à l'égard de 25% des actions sous option au cours de chacune des années à l'emploi continu de la compagnie, et ce, douze mois après l'octroi de l'option.

Au cours de 1977, les changements concernant les options d'achat d'actions en cours relatives à des actions ordinaires ont été les suivantes:

Date d'octroi	Prix de levée d'option	En cours le 31 décembre 1976	Accordées au cours de 1977	Levées au cours de 1977	Annulées au cours de 1977	En cours le 31 décembre 1977
1972	\$ 11.50	6,300			6,300	
1973	5.25	2,800		300	1,000	1,500
1974	3.30	2,900		637	650	1,613
1977	5.75		2,431		297	2,134
		<u>12,000</u>	<u>2,431</u>	<u>937</u>	<u>8,247</u>	<u>5,247</u>



## Rapport des vérificateurs

Un supplément de 31,466 actions ordinaires est autorisé en vue de leur émission éventuelle aux termes du régime d'options d'achat d'actions.

### 5. Actions ordinaires auto-détenues

	1977		1976	
	Nombre d'actions	Prix coûtant	Nombre d'actions	Prix coûtant
Solde au 1er janvier	10,950	\$48,070	12,450	\$54,655
Produit de la revente d'actions aux termes du régime d'options d'actions (note 4)	(937)	(3,677)	(1,500)	(4,950)
Différence entre le prix coûtant et le prix de revente		(436)		(1,635)
Solde au 31 décembre	<u>10,013</u>	<u>\$43,957</u>	<u>10,950</u>	<u>\$48,070</u>

### 6. Restriction à l'égard des dividendes

Aux termes du programme anti-inflationniste du gouvernement canadien, les dividendes au cours de l'année se terminant le 13 octobre 1978 ne peuvent pas dépasser 41.2¢ par action.

### 7. Bénéfice net par action

Le bénéfice net par action est basé sur la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation au cours de l'exercice, déduction faite des actions ordinaires auto-détenues.

### 8. Baux

La compagnie a conclu certaines ententes relatives à la location de locaux et de matériel, et leurs loyers estimatifs à venir s'élèvent aux montants suivants:

1978—	\$22,000
1979—	22,000
1980—	7,000

### 9. Renseignement statutaire

La rémunération directe totale payée ou à payer par la compagnie à ses administrateurs et dirigeants supérieurs s'est élevée à \$298,679 en 1977 (1976—\$262,977).

Aux actionnaires de McGraw-Hill Ryerson Limited,

Nous avons vérifié le bilan de McGraw-Hill Ryerson Limited au 31 décembre 1977 ainsi que l'état des revenus et dépenses, l'état des bénéfices non répartis et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1977 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

*Arthur Young, Clarkson, Gordon & Co*

Scarborough, Canada,  
le 30 janvier 1978.

Arthur Young, Clarkson, Gordon & Cie  
Comptables agréés



## Comparative Statement of Income

### Five Years Ended December 31, 1977

(Certain figures prior to 1976 have been reclassified for comparative purposes.)

	1977	1976	1975	1974	1973
Sales, less returns	<b>\$21,982,694</b>	\$19,642,957	\$17,677,176	\$16,823,202	\$14,703,161
Miscellaneous income—net	<b>132,305</b>	118,023	67,465	110,622	62,264
	<b>22,114,999</b>	19,760,980	17,744,641	16,933,824	14,765,425
Expenses					
Operating	<b>11,309,305</b>	10,112,104	8,908,700	8,959,563	8,236,886
Editorial, selling, general and administrative	<b>6,036,322</b>	5,414,152	4,935,811	4,535,043	4,252,888
Depreciation	<b>99,228</b>	93,130	121,109	103,861	115,854
Interest on long-term debt	<b>45,849</b>	54,474	58,787	64,537	69,996
Other interest	<b>90,143</b>	30,457	8,838	4,026	2,235
	<b>17,580,847</b>	15,704,317	14,033,245	13,667,030	12,677,859
Income before income taxes	<b>4,534,152</b>	4,056,663	3,711,396	3,266,794	2,087,566
Income taxes	<b>2,130,000</b>	1,930,000	1,810,000	1,770,000	1,047,000
Net income	<b>\$ 2,404,152</b>	\$ 2,126,663	\$ 1,901,396	\$ 1,496,794	\$ 1,040,566
Net income per share	<b>\$1.21</b>	\$1.07	\$0.96	\$0.75	\$0.52



**État comparatif des bénéfices**  
**cinq exercices terminés le 31 décembre 1977**

(Certain chiffres antérieurs à 1976 ont été  
reclassifiés à des fins de comparaison.)

	1977	1976	1975	1974	1973
Ventes, moins rendus	<b>\$21,982,694</b>	\$19,642,957	\$17,677,176	\$16,823,202	\$14,703,161
Revenus divers—net	<b>132,305</b>	118,023	67,465	110,622	62,264
	<b>22,114,999</b>	19,760,980	17,744,641	16,933,824	14,765,425
Dépenses					
Frais d'exploitation	<b>11,309,305</b>	10,112,104	8,908,700	8,959,563	8,236,886
Frais d'édition, de vente et d'administration	<b>6,036,322</b>	5,414,152	4,935,811	4,535,043	4,252,888
Amortissement	<b>99,228</b>	93,130	121,109	103,861	115,854
Intérêt sur la dette à long terme	<b>45,849</b>	54,474	58,787	64,537	69,996
Autres intérêts	<b>90,143</b>	30,457	8,838	4,026	2,235
	<b>17,580,847</b>	15,704,317	14,033,245	13,667,030	12,677,859
Bénéfice avant impôts sur le revenu	<b>4,534,152</b>	4,056,663	3,711,396	3,266,794	2,087,566
Impôts sur le revenu	<b>2,130,000</b>	1,930,000	1,810,000	1,770,000	1,047,000
Bénéfice net	<b>\$ 2,404,152</b>	\$ 2,126,663	\$ 1,901,396	\$ 1,496,794	\$ 1,040,566
Bénéfice net par action	<b>\$1.21</b>	\$1.07	\$0.96	\$0.75	\$0.52











Molyneux Jones

# ESSENTIALS

McGraw-Hill  
Editors

St. Martin's

Fogar  
Andrews

## CHALLENGE FOR CHANGE

McGraw-Hill  
Ryerson

WATTIE  
& WHYTE

Nellie Lyle Pattinson's

## CANADIAN COOK BOOK

McGraw-Hill  
Ryerson



MILLIGAN

## THE CHANGING EARTH

An Introduction to Geology

McGraw-Hill  
Ryerson

KHOUBRY

## Accounting

McGraw-Hill

kaluza

## ACCOUNTING:

a systems approach

mcgraw-hill  
ryerson

Erdinsky

## MOTION PICTURES AND THE ARTS IN CANADA

McGraw  
Hill  
Ryerson



## Small Ceremonies

Skills

McGraw-Hill Ryerson



Sparling  
Attridge

## SECRETARIAT MODERNE

no tptstucg  
sifroc

McGraw-Hill  
Editours

BRECKENRIDGE

## The Old Ontario Cookbook

McGraw-Hill Ryerson

STANLEY

## Physical Education

A MOVEMENT ORIENTATION

McGraw-  
Hill  
Ryerson



paul w. fox

## Politics: Canada

FOURTH EDITION

McGraw-Hill  
Ryerson

JENSEN  
MASON

## drafting fundamentals

Fourth  
Edition

M. GRAW  
hill  
RYERSON

KIRAR  
OSWALD  
STANDARD

technology of

## MACHINE TOOLS

second edition

Mc GRAW HILL  
RYERSON

## Primary Care Nursing

A Manual of Clinical Skills

McGraw-Hill Ryerson Limited



# Some Facts About McGraw-Hill Ryerson Limited

## History and Organization

1. McGraw-Hill Ryerson Limited was incorporated in Ontario in 1944, and until 1971 it operated under the name McGraw-Hill Company of Canada Limited.

On December 1, 1970, it purchased from the United Church of Canada the inventory, copyrights, and contracts of The Ryerson Press, Canada's oldest publishing house (established in 1829 as The Methodist Book Room). In 1971, our company changed its name to McGraw-Hill Ryerson Limited.

Before the Ryerson purchase, our company had established itself as Canada's leading publisher of vocational education and college texts, and had also developed a strong elementary and high school list. By 1970, our list of Canadian titles totalled approximately 500. The Ryerson Press's equal number of current titles complemented our own, adding strength especially in the areas of school texts and general (trade) books.

The blend of the lists from these two companies has given McGraw-Hill Ryerson one of the strongest and most comprehensive publishing programs in Canada.

2. McGraw-Hill Ryerson is the only publisher of educational and trade books in Canada which has gone public. 600,000 common shares, 30% of our stock, are owned by approximately 700 individual Canadian investors. These shares are listed on the Toronto and Montreal Stock Exchanges. The balance of stock is held by McGraw-Hill Inc., New York.
3. All decisions regarding publishing programs, importation and marketing are made by the Canadian company.
4. The headquarters of McGraw-Hill Ryerson is located in its own building at 330 Progress Avenue, Scarborough (Metropolitan Toronto), Ontario. With the completion of the new wing 1977, office area now covers approximately 7,435 m<sup>2</sup> (80,000 sq. ft.), almost double our former capacity.

The company has regional sales offices in Vancouver and Halifax, and a sales and editorial office in Montreal where it publishes in French under the imprint McGraw-Hill Editeurs.

5. Our present staff numbers 294. Of these, 255 are employed at the Scarborough headquarters while the remaining 39 represent the company across Canada.
6. In 1977, McGraw-Hill Ryerson paid over \$3.38 million in salaries and wages.
7. In 1977, McGraw-Hill Ryerson contributed \$2.4 million to the Canadian economy in the form of realty, business and corporation taxes.

## Publishing

1. Over the past two decades, we have developed one of Canada's largest publishing programs — in both English and French languages. By January 1, 1978 our list of Canadian books numbered approximately 1,200 titles, all of which were contracted for, edited and with very few exceptions, printed and bound in this country.
2. In 1977, McGraw-Hill Ryerson published 162 Canadian titles, 133 in English and 29 in French. Of these, 67% were for elementary and secondary students, 16% for post secondary students and 17% for the general reader.
3. Our Montreal office specializes in the publication and distribution of books developed in Quebec for the French-speaking market. With a staff of 18 people, the Montreal office maintains complete editorial and marketing facilities. At the present time, we have over 200 French publications in print.
4. McGraw-Hill Ryerson employs 26 full-time editors and 8 production and design staff. In 1977 we paid \$3.9 million to 40 Canadian printing firms for the production of books and other classroom materials. This \$3.9 million dollars represents employment for about 125 people in book manufacturing plants.
5. During the last fiscal year, McGraw-Hill Ryerson paid royalties amounting to about \$960,000 to 781 Canadian writers.



## Sales and Distribution

1. In 1977, we had total sales of \$21,982,694. Of this figure, 53.5% came from the sale of Canadian produced books.
2. McGraw-Hill Ryerson has 7 revenue divisions, each responsible for the publishing and marketing of books that fall within its specialized area. These seven divisions are the Ryerson Educational Division which publishes elementary and high school materials, the Vocational Education Division, the College Division, the Audio Visual and

Educational Development Laboratories Division, the Professional and Reference Book Division, the Trade Division and McGraw-Hill Editeurs. To market their products, the divisions employ 39 sales people representing McGraw-Hill Ryerson across Canada.

3. All distribution is carried out from the McGraw-Hill Ryerson warehouse at Scarborough headquarters. The warehouse covers approximately 9,295 m<sup>2</sup> (100,000 sq. ft.) of floor space and presently holds more than 1,000,000 books, representing approximately 35,000 different titles. Thirty-four of our employees are permanent warehouse staff.

The management of McGraw-Hill Ryerson Limited is entirely Canadian:

	<i>Born</i>	<i>Service with Company</i>
* Lloyd H. Scheirer President and Chief Executive Officer	Fort Frances, Ontario	17 years
* William L. Darnell Senior Vice President and Editorial Director	Regina, Saskatchewan	27 years
* M. Barbara Byam Vice President, Editorial Services and Production	Toronto, Ontario	29 years
W. Terence Belgue Vice President, Marketing	Toronto, Ontario	10 years
J. Michael Connal Vice President, Distribution	Isle of Man, the United Kingdom, (settled in Canada 1957; became Canadian citizen in 1976)	2 years
Michael G. Richardson Vice President, Education	Toronto, Ontario	8 years
John A. Savage Vice President, General Books	London England (settled in Canada 1956; became Canadian citizen in 1966)	12 years
Bruce I. Watson Vice President and Secretary-Treasurer	Winnipeg, Manitoba	Joined 1977

\* *Company Director*

December 31, 1977



## Aux Actionnaires

Le montant net des ventes pour le deuxième trimestre de 1977 était de \$5,699,000, soit une augmentation de 14.9% par rapport aux ventes du deuxième trimestre de 1976, qui étaient de \$4,959,000. Le bénéfice net était de \$709,000, soit 35.6 cents par action, en comparaison de \$431,000, soit 21.6 cents par action, pour le deuxième trimestre 1976.

Le montant net des ventes pour la première moitié de 1977 était de \$8,670,000, soit une augmentation de 10.8% par rapport au chiffre de \$7,827,000 pour la première moitié de 1976. Le bénéfice net était de \$738,000, soit 37.1 cents par action, en comparaison de \$440,000, soit 22.1 cents pour la première moitié de 1976.

L'augmentation du bénéfice net est encourageante et résulte d'un accroissement des ventes, d'une amélioration des marges bénéficiaires qui ont à nouveau atteint les niveaux de 1975 et de l'abaissement du taux de l'impôt sur le revenu. Notre branche des affaires étant sujette à des ventes saisonnières, nous faisons la plus grande partie de nos ventes et de notre revenu net au cours de la deuxième moitié de l'année.

Les ventes d'ouvrages de fabrication canadienne ont atteint 53% des ventes. L'année précédente, elles représentaient 51%. Ce résultat est dû au fort programme dynamique de publication d'oeuvres canadiennes de votre compagnie.

Le 23 juin 1977, vos administrateurs ont déclaré le dividende de 9.5 cents par action pour le deuxième trimestre, payable le 25 juillet 1977 aux actionnaires inscrits au 6 juillet 1977.

Président du conseil  
d'administration  
J.F. Macmillan

Président et chef  
de la direction  
L.H. Scheirer

AR23

**McGraw-Hill Ryerson Limited**  
**330 Progress Avenue,**  
**Scarborough, Ontario**  
**M1P 2Z5**



*Title*  
**McGraw-Hill  
Ryerson Limited**

Interim      Rapport  
Report      Intérimaire

**1977**

**Second Quarter  
Deuxième Trimestre**

Le 22 juillet 1977



## To the Shareholders

Net sales for the second quarter 1977 of \$5,699,000 were 14.9% higher than the second quarter 1976 sales of \$4,959,000. Net income was \$709,000 or 35.6 cents per share compared to \$431,000 or 21.6 cents per share for the second quarter 1976.

Net sales of \$8,670,000 for the first half 1977 were 10.8% higher than the first half 1976 sales of \$7,827,000. Net income was \$738,000 or 37.1 cents per share compared to \$440,000 or 22.1 cents per share for the first half 1976.

The increase in net income is encouraging and resulted from higher sales, an improvement in profit margins to 1975 levels and lower income tax rates. Our business is affected by seasonal sales with the larger part of the year's sales and net income occurring in the second half of the year.

Canadian produced product increased to 53% of sales from 51% the previous year as a result of your company's strong Canadian publishing program.

On June 23, 1977, the Board of Directors declared the second quarter dividend of 9.5 cents per share payable on July 25, 1977 to shareholders of record July 6, 1977.

J.F. Macmillan  
Chairman of the  
Board

L.H. Scheirer  
President and Chief  
Executive Officer

July 22, 1977

## McGraw-Hill Ryerson Limited

### Comparative Summary of Financial Results

### Sommaire Comparatif des Résultats Financiers

Operations Exploitation	(unaudited) (non vérifié)			
	Three months ended June 30 Trois mois terminés le 30 juin		Six months ended June 30 Six mois terminés le 30 juin	
	1977	1976	1977	1976
Net Sales Ventes nettes	<u>\$5,699,000</u>	<u>\$4,959,000</u>	<u>\$8,670,000</u>	<u>\$7,827,000</u>
Net income before income taxes Bénéfice net avant impôts sur le revenu	<u>1,312,000</u>	836,000	<u>1,366,000</u>	854,000
Provision for income taxes Provision pour impôts sur le revenu	<u>603,000</u>	<u>405,000</u>	<u>628,000</u>	<u>414,000</u>
Net income Bénéfice net	<u>\$ 709,000</u>	<u>\$ 431,000</u>	<u>\$ 738,000</u>	<u>\$ 440,000</u>
Net income per share Bénéfice net par action	<u>35.6¢</u>	<u>21.6¢</u>	<u>37.1¢</u>	<u>22.1¢</u>
<b>Changes in Financial Position</b> <b>Evolution de la Situation Financière</b>				
<b>Source of funds/Provenance des fonds</b>				
Operations Exploitation				
Net Income Bénéfice net			\$ 738,000	\$ 440,000
Add depreciation Plus amortissement			<u>54,000</u>	<u>47,000</u>
			\$ 792,000	\$ 487,000
Issue of long term debt Emission de la dette à long terme			681,000	—
Other Autre			<u>—</u>	<u>2,000</u>
			<u>\$1,473,000</u>	<u>\$ 489,000</u>
<b>Use of funds/Utilisation des fonds</b>				
Purchase of fixed assets Achat d'immobilisations			1,418,000	65,000
Dividends declared Dividendes déclarés			378,000	358,000
Decrease in long term debt Diminution de la dette à long terme			<u>54,000</u>	<u>50,000</u>
			<u>\$1,850,000</u>	<u>\$ 473,000</u>
Increase (decrease) in working capital Augmentation (diminution) du fonds de roulement			<u>\$ (377,000)</u>	<u>\$ 16,000</u>